

AR42

DOMINION LIME LTD.



ANNUAL REPORT 1972



# DOMINION LIME LTD. and subsidiary companies

---

## SPANCRETE, LIMITED

### Lime Division

Lime Ridge, Que.

### Mt-Bruno Quarries Division

St. Bruno, Que.

### Cal-Sil Products Division

Longueuil, Que.

### Hollow-Core Plank Divisions

Longueuil, Que., and Milton, Ont.

## ST. BRUNO TRANSPORT INC.

St. Bruno, Que.

## PLATTSBURGH QUARRIES INC.

Plattsburgh, N.Y.

## PLATTSBURGH READY-MIX CORP.

Plattsburgh, N.Y.

## PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.

Plattsburgh, N.Y.

## DIRECTORS:

P. W. GAUTHIER, Q.C.

\*F. RONALD GRAHAM

\*JOHN P. GRAHAM

S. W. HOOPER

CLYDE A. LEWIS, J.D.

\*T. A. ROURKE, P. Eng.

B. A. RYAN

\*J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

## MANAGEMENT:

F. RONALD GRAHAM, *chairman of the board*

T. A. ROURKE, P. Eng., *president*

JOHN P. GRAHAM, *vice-president*

R. L. HÉBERT, C.A., *secretary and comptroller*

G. BOYER, C.A., *treasurer*

G.R. LeBLANC, *assistant secretary and assistant treasurer*

P. J. CONWAY, *president*

Spancrete, Limited

St. Bruno Transport Inc.

D. THIBAUT, *president*

Plattsburgh Quarries Inc.

Plattsburgh Ready-Mix Corp.

Plattsburgh Construction Corp.

J. B. HUTSON, *general manager*

JOHN MOSSOP, *manager*

Lime Division

PIERS EBSWORTH, *assistant manager*

Mt-Bruno Quarries Division

RÉAL ROUTHIER, *manager*

Cal-Sil Products Division

J. DeGRANDPRÉ, *manager*

Hollow-Core Plank Division, Longueuil, Que.

FRED A. SAHAPOGLU, *manager*

Hollow-Core Plank Division, Milton, Ont.

## BANKERS

Canadian Imperial Bank of Commerce

The National Commercial Bank and

Trust Company, Plattsburgh, New York

## LEGAL COUNSEL

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault,  
Montreal, Que.

Jerry, Lewis, Wylie and Lyon,

Plattsburgh, N.Y.

## AUDITORS

Hyde, Houghton & Co., Montreal, Que.

## SHARE REGISTRAR AND TRANSFER AGENTS

Montreal Trust Company

Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

## REGISTRAR FOR THE DEBENTURES

National Trust Company, Limited

Halifax, Montreal, Toronto, Vancouver

## COMMON STOCK LISTINGS

Montreal Stock Exchange

Toronto Stock Exchange

## 5% PREFERRED STOCK LISTING

Montreal Stock Exchange

---

\*Member of the Executive Committee



# Annual Report to the Shareholders

## HIGHLIGHTS

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Sales .....	\$12,040,959	\$10,996,345
Gross Income .....	1,907,059	2,118,417
Net Earnings before extraordinary item .....	656,040	642,504
Net Earnings after extraordinary item .....	1,360,436	757,950
Earnings per common share before extraordinary item .....	1.10	1.06
Earnings per common share after extraordinary item .....	2.40	1.27
Cash flow per common share before extraordinary item .....	2.67	2.73
Working capital .....	2,139,243	2,231,114

## REVIEW OF OPERATIONS

Consolidated sales of the Company continued to expand in 1972 but earnings were adversely affected mainly by expenditures associated with the introduction of the Company's hollow-core plank into the Toronto-Hamilton marketing area. Also the nature of the product mix was not as profitable as it was in 1971.

Sales of Spancrete, Limited's Hollow-Core Plank Division at Longueuil, Que., were slightly higher but the biggest contribution to the over-all increase in sales was made by the new Hollow-Core Plank Division at Milton, Ont., which went into production in the second quarter. Operations of the Lime Division and the Mt-Bruno Quarries Division improved and those of the Cal-Sil Products Division were about the same as a year ago.

As anticipated sales of the Company's United States subsidiaries slackened due to marketing conditions which prevailed in the areas served by these subsidiaries.

## FINANCIAL

As indicated under the heading of Highlights, net earnings after preferred dividends and before an extraordinary item were equivalent to \$1.10 a share compared with \$1.06 a share (restated) in 1971. Cash flow, before extraordinary item, amounted to \$2.67 per share against \$2.73 per share in 1971.

In addition the Company realized a net gain of \$1.30 a share on the sale of surplus property at Varennes, Que., bringing total net income to \$2.40 a share.

Capital expenditures during the year amounted to \$1,021,858 and were incurred mainly in connection with bringing the Hollow-Core Plank Division at Milton, Ont., into production; increasing capacity of the Hollow-Core Plank Division at Longueuil, Que.; acquiring rolling stock at St-Bruno, Que.; and replacing buildings at Lime Ridge, Que.

In 1973 capital expenditures of approximately \$1,000,000 will be undertaken to further increase capacity at Longueuil and Lime Ridge and to acquire the additional rolling stock which is required at St-Bruno, Que. It is anticipated these expenditures will be financed from funds generated internally.

After meeting last year's capital expenditures and the scheduled retirement of long-term debt, working capital at December 31, 1972, was \$2,139,243 compared with \$2,231,114 at the end of 1971. The ratio of current assets to current liabilities was 2 to 1.

## PREFERRED SHARES AND DIVIDENDS

Regular quarterly dividends were declared and paid on both classes of preferred stock. During the year the Company transferred an additional \$35,000 to the 5¾% preferred share retirement fund and purchased 4,955 such shares for



cancellation through the facilities of the Montreal Stock Exchange. A further \$15,000 will be paid into this fund before June 30, 1973 to fulfil its requirements. In addition the Company purchased for cancellation 4,700 6% junior preferred shares. The remaining 4,000 junior preferred shares which were outstanding on December 31, 1972, have been called for redemption on April 2, 1973. A common share dividend policy is under constant review by your directors.

## MANAGEMENT CHANGES

The following appointments have been made: Mr. Gilles Boyer, C.A., Treasurer; Mr. John Mossop, Manager, Lime Division; Mr. Piers Ebsworth, Assistant Manager, Mt-Bruno Quarries Division and St-Bruno Transport Inc.; and Mr. Réal Routhier, Manager, Cal-Sil Products Division. These changes will provide greater depth to the Company's administrative-managerial structure.

## OUTLOOK FOR 1973

Your directors are confident that the expansion of production facilities which were completed in 1972 and the expansion and renovations which are projected for 1973 will enhance the Company's profitability, not only in the current year, but over the longer term.

Sales of the Hollow-Core Plank Divisions are expected to show improvement in 1973 with increased earnings since the Milton plant is now in full operation. The Lime, Cal-Sil Products, and Mt-Bruno Divisions should show continued growth with operations at Lime Ridge reflecting the increased capacity which will be available through the installation of an additional kiln.

It is anticipated that the activities of the United States subsidiaries will show considerable improvement over 1972 and thus make an increased contribution to earnings.

## ACKNOWLEDGEMENTS

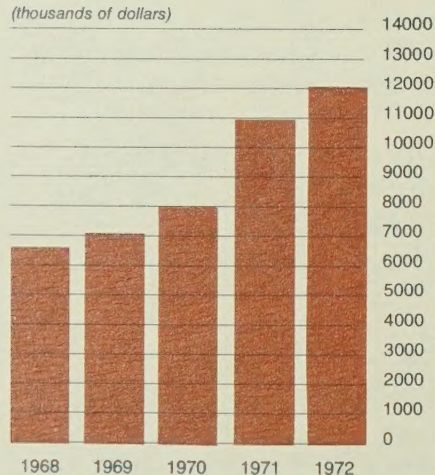
The thanks of the board are extended to the shareholders, and to our customers and suppliers for their continued support. Also, we extend our appreciation to our employees for their interest, diligence and co-operation during the year.

On behalf of the Board,

F. RONALD GRAHAM,  
*Chairman*

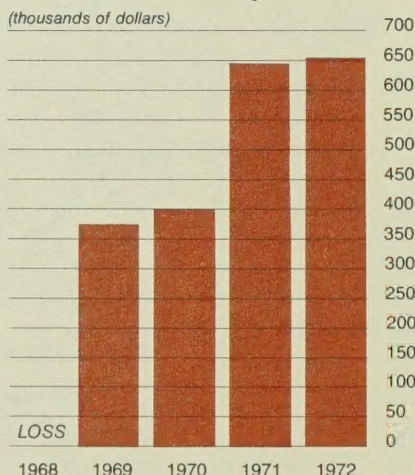
### SALES

(thousands of dollars)



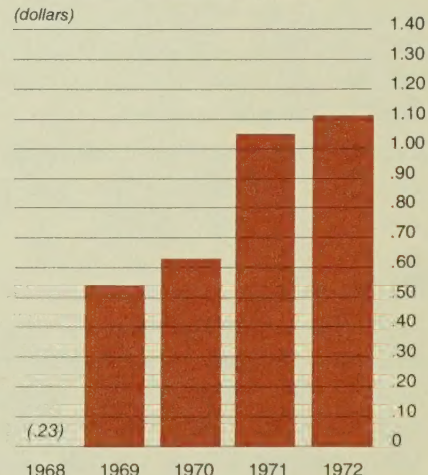
### NET EARNINGS before extraordinary item

(thousands of dollars)



### EARNINGS PER SHARE before extraordinary item

(dollars)



NOTE: The deferral method of income tax allocation has been used in the presentation of the above charts.



# DOMINION LIME LTD.

## CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

Year ended December 31

	1972	1971
Sales .....	\$12,040,959	\$10,996,345
Product cost and expenses .....	10,133,900	8,877,928
Gross income from operations.....	1,907,059	2,118,417
Other income		
Discount on debentures redeemed .....	11,050	7,150
Interest income .....	17,273	12,382
Gain on disposal of fixed assets .....	32,052	178
	1,967,434	2,138,127
Additional charges to income		
Interest on long-term debt .....	105,334	132,886
Depreciation .....	679,216	650,249
Depletion .....	42,987	46,230
Income taxes (Note 6) .....	474,167	646,794
Loss on foreign exchange conversion (Note 1) .....	9,690	19,464
	1,311,394	1,495,623
Net earnings before extraordinary item .....	656,040	642,504
Extraordinary item (Note 3) .....	704,396	115,446
Net earnings for the year (Note 6) .....	\$ 1,360,436	\$ 757,950
Earnings per share		
Before extraordinary item .....	\$ 1.10	\$ 1.06
Extraordinary item (Note 3) .....	1.30	.21
Net earnings .....	\$ 2.40	\$ 1.27

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

# DOMINION LIME LTD.

(Incorporated under the Quebec Companies Act)

and subsidiary companies

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31

### ASSETS

	1972	1971
Current		
Cash and short-term investments	\$ 294,220	\$ 732,077
Accounts receivable (less allowance for doubtful accounts)	2,586,641	1,955,939
Inventories (Note 2)—Finished products	179,035	162,708
—Work-in-process	554,475	188,838
—Supplies and raw materials	623,401	383,607
Prepaid expenses	58,446	59,759
	<u>4,296,218</u>	<u>3,482,928</u>
First mortgage receivable (Note 3)	720,000	—
Fixed—at cost		
Land and stone deposits	\$1,516,809	
Less: Accumulated depletion	826,101	690,708
	<u>690,708</u>	798,627
Buildings, plant and machinery	8,976,488	
Less: Accumulated depreciation	6,071,180	2,905,308
	<u>2,905,308</u>	2,760,084
Mobile equipment	1,766,863	
Less: Accumulated depreciation	1,256,146	510,717
	<u>510,717</u>	344,571
	<u>4,106,733</u>	<u>3,903,282</u>
Other		
Excess of cost of investment in a subsidiary company over its net book value at time of acquisition	161,376	161,376
Deferred charges	91,493	2,792
Franchise—at cost	30,264	—
Purchase fund for the retirement of 5¼% preferred shares (Note 4)	4,263	48,570
	<u>287,396</u>	<u>212,738</u>
	<u>\$9,410,347</u>	<u>\$7,598,948</u>

Approved by the Board of Directors

(signed) F. R. Graham, Director

(signed) T. A. Rourke, Director



## LIABILITIES

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
<b>Current</b>		
Bank loan .....	\$ 235,000	\$ —
Accounts payable and accrued charges .....	1,475,084	841,278
Income taxes .....	312,724	278,669
Dividends payable on junior preferred shares .....	3,000	6,525
Current portion of long-term debt (Note 5) .....	131,167	125,342
	<u>2,156,975</u>	<u>1,251,814</u>
Long-Term Debt (Note 5) .....	1,624,500	1,820,891
Deferred income taxes (Note 6) .....	168,000	53,000
 <b>Shareholders' Equity</b>		
Capital Stock		
<i>Authorized:</i>		
37,500 5¼% Cumulative, redeemable at \$21 each, preferred shares of a par value of \$20 each (of which 5,055 shares were issued and subsequently redeemed—Note 4)		
15,000 6% Cumulative, redeemable at par, junior preferred shares of a par value of \$50 each (of which 11,000 shares were issued and subsequently redeemed—Note 4)		
600,000 Common shares of a par value of \$1 each (Note 7)		
<i>Issued and fully paid:</i>		
32,445 5¼% Preferred shares (1971—37,400) .....	648,900	748,000
4,000 6% Junior preferred shares (1971—8,700) .....	200,000	435,000
542,704 Common shares (1971—542,684) .....	542,704	542,684
	<u>1,391,604</u>	<u>1,725,684</u>
Retained earnings .....	2,782,529	1,814,520
Contributed surplus .....	950,639	931,039
Capital surplus .....	336,100	2,000
	<u>5,460,872</u>	<u>4,473,243</u>
	<u>\$9,410,347</u>	<u>\$7,598,948</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.

# DOMINION LIME LTD.

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

Year ended December 31

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
<b>Source of Funds</b>		
Net earnings for the year (Note 6) .....	\$1,360,436	\$ 757,950
Charges to operations not requiring a cash outlay:		
Deferred income taxes (Note 6) .....	115,000	83,000
Depreciation and depletion .....	722,203	696,479
Loss on foreign exchange (Note 1) .....	8,675	335
Acquisition of purchase money mortgage .....	—	161,000
Employee share options exercised .....	—	29,280
Sale of common shares .....	200	—
	<u>2,206,514</u>	<u>1,728,044</u>
<b>Application of Funds</b>		
First mortgage receivable .....	720,000	—
6% Preferred shares purchased for cancellation .....	235,000	—
Transfer to 5¼% preferred share retirement fund .....	35,373	28,215
Additions to fixed assets (net) .....	934,329	1,598,747
Increase (decrease) in deferred charges .....	88,701	(1,589)
Retirement of long-term debt .....	196,391	156,342
Dividends on preferred shares .....	58,327	69,225
Purchase of franchise .....	30,264	—
	<u>2,298,385</u>	<u>1,850,940</u>
Decrease in Working Capital .....	91,871	122,896
Working Capital at beginning of year .....	<u>2,231,114</u>	<u>2,354,010</u>
Working Capital at end of year .....	<u>\$2,139,243</u>	<u>\$2,231,114</u>

*The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.*



## CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

Year ended December 31

	1972	1971
Balance at beginning of year—1971 restated (Note 6) .....	\$1,814,520	\$1,127,795
Net earnings for the year (Note 6) .....	1,360,436	757,950
	<u>3,174,956</u>	<u>1,885,745</u>
Dividends paid—5¼% preferred shares .....	39,277	43,125
—6% junior preferred shares .....	19,050	26,100
Transferred to capital surplus (Note 4) .....	334,100	2,000
	<u>392,427</u>	<u>71,225</u>
Balance at end of year (Note 6) .....	<u>\$2,782,529</u>	<u>\$1,814,520</u>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CONTRIBUTED SURPLUS

Balance at beginning of year .....	\$ 931,039	\$ 910,389
Discount on redemption of 5¼% preferred shares (Note 4) .....	19,420	570
Premium on exercise of share warrants .....	180	—
Premium on exercise of employee share options .....	—	20,080
Balance at end of year .....	<u>\$ 950,639</u>	<u>\$ 931,039</u>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CAPITAL SURPLUS

Balance at beginning of year .....	\$ 2,000	\$ —
Transferred from retained earnings (Note 4) .....	334,100	2,000
Balance at end of year .....	<u>\$ 336,100</u>	<u>\$ 2,000</u>

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.



# DOMINION LIME LTD.

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as at December 31, 1972

### 1. PRINCIPLES OF CONSOLIDATION

- The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiaries.
- All assets and liabilities of U.S. subsidiaries have been converted at the exchange rate prevailing at the balance sheet date and income and expenses of U.S. subsidiaries have been converted at the average exchange rate for the year.

### 2. INVENTORY VALUATIONS

Inventories are valued as follows:

Finished products—at the lower of cost or net realizable value

Work-in-process—on the contracts-in-process method whereby the profit or loss on the estimated portion of work completed has been reflected in the income account

Supplies and raw materials—at cost.

### 3. EXTRAORDINARY ITEMS

In October, 1972, the company sold surplus property which resulted in an extraordinary gain of \$704,396. Under the terms of the sale, the company received a first mortgage of \$760,000 of which the \$40,000 due on March 31, 1973 has been included in Accounts Receivable. The balance of \$720,000 is to be paid in equal instalments of \$40,000 on June 30 and December 31 of each year commencing in 1974 and terminating on December 31, 1982.

In conformity with the recommended practices of the Canadian Institute of Chartered Accountants, the realization in 1971 of the income tax reduction arising from a prior year's tax loss has been set out separately.

### 4. PREFERRED SHARE REDEMPTIONS

During the year ended December 31, 1972, the company transferred an additional sum of \$35,373 to the 5% preferred share retirement fund and purchased 4,955 of such shares for cancellation. The resultant discount of \$19,420 has been credited to contributed surplus. In compliance with the relative sections of the Quebec Companies Act, retained earnings of \$99,100 have, accordingly, been designated as capital surplus.

In addition, the company purchased for cancellation 4,700 6% junior preferred shares. In compliance with the relative sections of the Quebec Companies Act, retained earnings of \$235,000 have, accordingly, been designated as capital surplus. No similar designation is required with

respect to the 6,300 such shares previously redeemed since that redemption was made out of the proceeds of capital stock issued for the purpose.

### 5. LONG-TERM DEBT

	Gross	Due Within One Year	Long-Term
<i>6½% Sinking fund debentures</i>			
<i>SERIES "A"</i>			
Due in equal annual instalments of \$62,500 on February 1 in each of the years 1973 to 1982 inclusive .....	\$ 619,000	\$ 56,500	\$ 562,500
<i>SERIES "B"</i>			
Due in equal annual instalments of \$25,000 on June 1 in each of the years 1973 to 1983 inclusive .....	275,000	25,000	250,000
<i>SERIES "C"</i>			
Due in equal annual instalments of \$50,000 on June 1 in each of the years 1973 to 1984 inclusive and \$100,000 in the year 1985 .....	684,000	34,000	650,000
<i>Purchase money mortgages (secured)</i>			
Due in equal annual instalments in the years 1973 to 1979 inclusive:			
\$3,667 on December 7, bearing interest at 6% per annum .....	25,667	3,667	22,000
Due in equal quarterly instalments of \$3,000 on the 13th of January, April, July and October commencing in January, 1973 and terminating in 1985, bearing interest at 9% per annum .....	152,000	12,000	140,000
	<u>\$1,755,667</u>	<u>\$131,167</u>	<u>\$1,624,500</u>



## 6. DEFERRED INCOME TAXES

The companies have now adopted the tax allocation principle of providing for income taxes whereby deferred income taxes are set up with respect to certain amounts, principally capital cost allowances, claimed for tax purposes in excess of depreciation recorded in the accounts. The opening balance of retained earnings at the beginning of each of the years 1971 and 1972 and the net earnings after taxes for 1971 have been restated accordingly. The accumulated amount of income taxes otherwise payable as a result of the above income tax timing differences is shown on the balance sheet as Deferred Income Taxes.

## 7. COMMON SHARES

Unissued common shares are reserved for possible issuance to certain officers and key employees as follows:

7,200 at \$2.40 per share, exercisable as follows:

3,600 During the period January 1, 1973 to June 1, 1974

3,600 During the year June 2, 1973 to June 1, 1974

10,000 at \$6.00 per share, exercisable as follows:

4,000 During the period January 1, 1973 to August 1, 1975

3,000 During the period August 2, 1973 to August 1, 1975

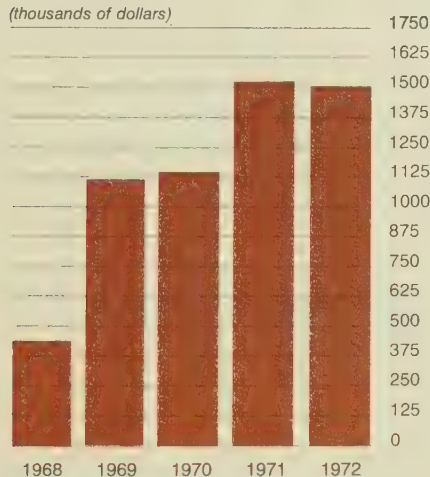
3,000 During the year August 2, 1974 to August 1, 1975

## 8. EARNINGS PER COMMON SHARE

The earnings per common share figures are calculated after provision for preferred share dividends using the weighted daily average number of common shares outstanding during the respective fiscal years (1972—542,702; 1971—538,519). Potential exercise of options granted to certain officers and key employees is not a material dilutive factor.

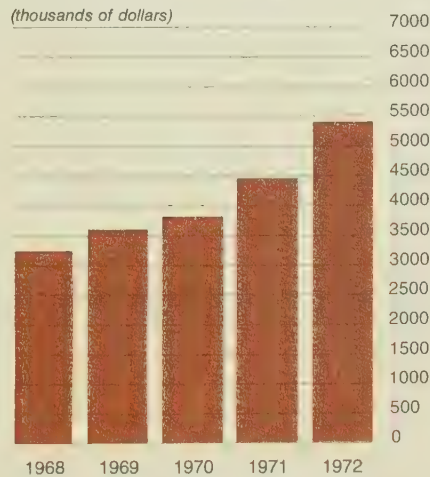
### CASH FLOW

(thousands of dollars)



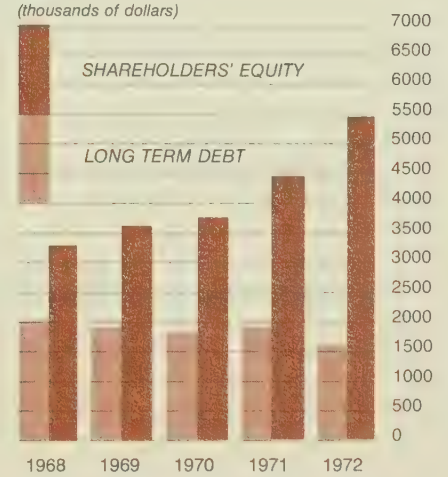
### SHAREHOLDERS' EQUITY

(thousands of dollars)



### SHAREHOLDERS' EQUITY vs. Long Term Debt

(thousands of dollars)



NOTE: The deferral method of income tax allocation has been used in the presentation of the above charts.



---

## AUDITORS' REPORT

*To the shareholders,  
Dominion Lime Ltd.*

*We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Lime Ltd. and subsidiary companies as at December 31, 1972 and the consolidated statements of income, retained earnings, contributed surplus, capital surplus and source and application of funds for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.*

*In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company and its subsidiary companies as at December 31, 1972 and the results of their operations and the sources and application of their funds for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied, after giving retroactive effect to the change to the deferral method of income tax allocation referred to in Note 6 to the financial statements, with which change we concur, on a basis consistent with that of the preceding year.*

*HYDE, HOUGHTON & CO.  
Chartered Accountants*

*MONTREAL, March 19, 1973.*

---



RAPPORT DES  
VÉRIFICATEURS

Aux Actionnaires

de Dominion Lime Ltd.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Lime Ltd. et de ses filiales au 31 décembre 1972 et les états consolidés de profits et pertes, des bénéfices non répartis, de surplus d'apport, d'excédent de capital et de provenance et d'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves documentaires que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur de notre connaissance, selon les renseignements obtenus et tel qu'il appert aux livres des compagnies, ces états financiers consolidés ont été dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude la situation financière de la compagnie et de ses filiales au 31 décembre 1972, ainsi que les résultats de leurs opérations et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus lesquels ont été appliqués, compte tenu du changement rétroactif à la méthode du report d'impôt décrit à la note 6 aux états financiers, avec lequel nous sommes d'accord, de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

HYDE, HOUGHTON & CO.  
Comptables Agrés

MONTREAL, le 19 mars 1973.



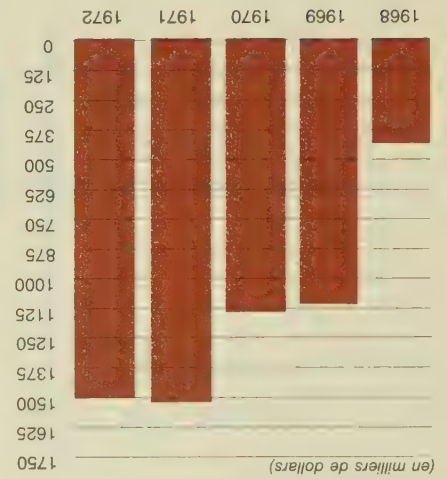
## 6. IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS

Les compagnies ont maintenant adopté la méthode du report d'impôt, selon laquelle les impôts différés sont enregistrés aux livres en ce qui concerne certains montants, principalement l'excédent de l'amortissement déduit aux fins de l'impôt sur celui inscrit aux livres. En conséquence, le solde des bénéfices non répartis au début des années 1971 et les bénéfices nets, après impôts, pour 1971 ont été révisés. Le total des impôts à payer relativement aux écarts de temps entre le revenu imposable et le revenu comptable apparaît au bilan sous la rubrique "impôts sur le revenu reportés."

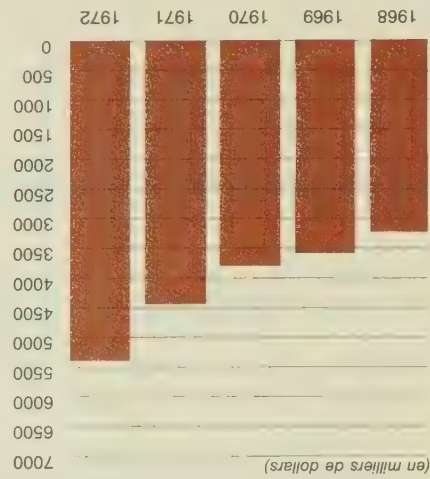
## 7. ACTIONS ORDINAIRES

Des actions ordinaires ont été réservées et sont sujettes à émission à certains officiers et employés de la compagnie, comme suit:

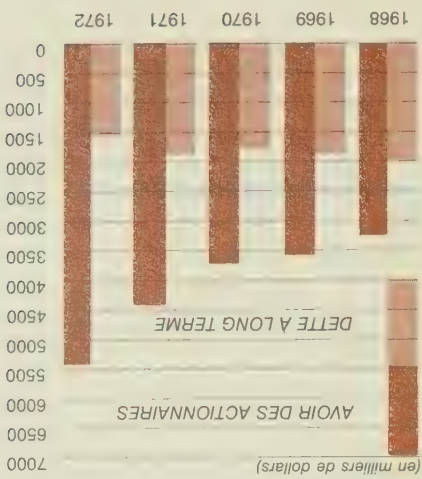
7,200 actions, au prix de \$2.40 par action, si l'option d'achat est exercée comme suit:  
3,600 actions durant la période du 1<sup>er</sup> janvier 1973 au 1<sup>er</sup> juin 1974  
3,600 actions durant la période du 2<sup>nd</sup> juin 1973 au 1<sup>er</sup> juin 1974



## AVOIR DES ACTIONNAIRES



## AVOIR DES ACTIONNAIRES comparé à la dette à long terme



NOTE: La méthode du report d'impôt sur le revenu a été utilisée dans la présentation de ces tableaux.

## 8. RENDEMENT NET PAR ACTION ORDINAIRE

10,000 actions, au prix de \$6.00 par action, si l'option d'achat est exercée comme suit:  
4,000 actions durant la période du 1<sup>er</sup> janvier 1973 au 1<sup>er</sup> août 1975  
3,000 actions durant la période du 2<sup>nd</sup> août 1973 au 1<sup>er</sup> août 1975  
3,000 actions durant la période du 2<sup>nd</sup> août 1974 au 1<sup>er</sup> août 1975

Le rendement net par action ordinaire a été calculé après avoir déduit les dividendes sur les actions privilégiées, en se servant de la moyenne journalière des actions ordinaires émises et en circulation au cours des années respectives (1972-542,702; 1971-538,519). L'exercice éventuel des options d'achat accordées à certains officiers et employés de la compagnie ne constitue pas un facteur de dilution appréciable.



NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

au 31 décembre 1972

1. PRINCIPES DE LA CONSOLIDATION

- (a) Toutes les filiales sont incluses dans les états financiers consolidés.
- (b) Tous les comptes d'actif et de passif des filiales américaines ont été convertis en dollars canadiens au cours du change en vigueur à la date du bilan, tandis que les comptes de revenus et dépenses de ces mêmes filiales l'ont été au cours du change moyen pour l'année.

2. STOCKS DE MARCHANDISES

Les stocks de marchandises sont évalués comme suit:  
Produits finis—au moindre du coût ou de la valeur nette probable de réalisation.  
Contrats en cours—d'après la méthode d'évaluation selon laquelle le profit réalisé ou la perte encourue sur le pourcentage estimé des travaux complets, est reflété dans l'état de profits et pertes.  
Fournitures et matières premières—au coût

3. POSTES EXTRAORDINAIRES

Un profit extraordinaire de \$704,396 a été réalisé en octobre 1972 lors de la vente d'une propriété excédentaire. Selon les conditions de cette vente, la compagnie a obtenu une première hypothèque de \$760,000, dont le premier versement de \$40,000 dû le 31 mars 1973 a été ajouté aux comptes à recevoir. Le solde de \$720,000 est dû par versements égaux de \$40,000 le 30 juin et le 31 décembre de chaque année, débutant en 1974 et se terminant en 1982.

4. RACHAT D' ACTIONS PRIVILÉGIÉES  
Au cours de l'année 1972, la compagnie a viré un montant additionnel de \$35,373 au fonds pour le rachat d'actions privilégiées de 5% et à même ce fonds, en a racheté 4,955 pour annulation. Un escompte de \$19,420, résultant de ces transactions, a été crédité au surplus d'apport. En conformité avec les exigences de la loi des Compagnies du Québec, des bénéfices non répartis de \$99,100 ont été désignés comme excédent de capital.  
De plus, la compagnie a racheté 4,700 actions privilégiées "Junior" de 6% pour annulation. En conformité

avec les exigences de la loi des Compagnies du Québec, des bénéfices non répartis de \$235,000 ont été désignés comme excédent de capital. Aucun traitement similaire n'est requis quant aux 6,300 de ces actions rachetées antérieurement, le rachat ayant été effectué à même le produit d'actions émises à cette fin.

5. DETTE À LONG TERME

Débentures, 6% à fonds d'amortissement		Série "A"		Série "B"		Série "C"		Soldes de prix d'achat (garantis par hypothèques)		Remboursable au cours des années 1973 à 1982 inclusivement par versements annuels égaux de \$25,000		Remboursables le 1er juin 1973 à 1983 inclusivement par versements annuels égaux de \$25,000		Remboursables le 1er juin 1973 à 1984 inclusivement par versements annuels égaux de \$50,000 et \$100,000 en 1985		Soides de prix d'achat		Remboursable au cours des années 1973 à 1979 inclusivement par versements annuels égaux :		\$3,667 le 7 décembre, à un taux d'intérêt de 6% par année		Remboursable au cours des années 1973 à 1985 inclusivement par versements égaux de \$3,000, à un taux d'intérêt de 9% par année	
À long terme	Échéant au cours de 1973	Brut	\$ 619,000	\$ 56,500	\$ 562,500																		
																</							

Année terminée le 31 décembre

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE SURPLUS D'APPORT

## ÉTAT CONSOLIDÉ D'EXCÉDENT DE CAPITAL

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.



# DOMINION LIME LTD.

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FOND

Pour l'année terminée le 31 décembre

	1972	1971
Provenance des fonds		
Bénéfices nets pour l'année (note 6) .....	\$1,360,436	\$ 757,950
Dépenses n'exigeant pas de débourse:		
Impôts sur le revenu reportés (note 6) .....	115,000	83,000
Amortissement et épuisement .....	722,203	696,479
Perte sur la conversion des devises (note 1) .....	8,675	335
Hypothèque obtenue sur le prix d'achat		
de certaines immobilisations .....	—	161,000
Options d'achat exercées par certains employés .....	—	29,280
Emission d'actions ordinaires .....	200	—
Utilisation des fonds	2,206,514	1,728,044
Première hypothèque à recevoir .....	720,000	—
Rachat d'actions privilégiées 6% pour fin d'annulation .....	235,000	—
Virement au fonds pour le rachat des actions privilégiées de 5% .....	35,373	28,215
Acquisition d'immobilisations (net) .....	934,329	1,598,747
Augmentation (diminution) des frais différés .....	88,701	(1,589)
Remboursement de la dette à long terme .....	196,391	156,342
Dividendes versés sur les actions privilégiées .....	58,327	69,225
Acquisition d'une franchise .....	30,264	—
Diminution du fonds de roulement .....	2,298,385	1,850,940
Fonds de roulement au début de l'année .....	2,231,114	2,354,010
Fonds de roulement à la fin de l'année .....	\$2,139,243	\$2,231,114

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

À court terme		
Emprunt de banque .....	\$ 235,000	1972
Comptes à payer et frais courus .....	1,475,084	
Impôts sur le revenu à payer .....	312,724	
Dividendes à payer sur les actions privilégiées "junior" .....	3,000	
Dettes à long terme échéant au cours de 1973 (note 5) .....	131,167	
Dettes à long terme (note 5) .....	2,156,975	1971
Impôts sur le revenu reportés (note 6) .....	1,624,500	
	1,820,891	
	53,000	
Avoir des actionnaires		
Capital-actions		
Autorisé:		
37,500 actions, rachetables à \$21 chacune, 5% cumu-		
latif, d'une valeur au pair de \$20 chacune (dont		
5,055 actions ont été émises et rachetées subse-		
quemment—note 4)		
Actions privilégiées "junior"		
15,000 actions, rachetables au pair, 6% cumulatif, d'une		
valeur au pair de \$50 chacune (dont 11,000		
actions ont été émises et rachetées subsequem-		
ment—note 4)		
Actions ordinaires		
600,000 actions d'une valeur au pair de \$1 chacune		
(note 7)		
Émis et payé:		
Actions privilégiées 5%, 32,445 actions (1971—37,400) ..		
Actions privilégiées "junior" 6%, 4,000 actions (1971—		
8,700)		
Actions ordinaires, 542,704 actions (1971—542,684) .....		
Bénéfices non répartis .....	1,391,604	
Surplus d'apport .....	2,782,529	
Excédent de capital .....	950,639	
	336,100	
	5,460,872	1972
	\$9,410,347	
	4,473,243	1971
	\$7,598,948	

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.



et ses filiales

**BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE**

**ACTIF**

	1972	1971
<b>À court terme</b>		
Fonds en banque et placements à court terme .....	\$ 294,220	\$ 732,077
Comptes à recevoir (moins provision pour créances douteuses) .....	2,586,641	1,955,939
Stocks (note 2) — produits finis .....	179,035	162,708
— contrats en cours .....	554,475	188,838
— fournitures et matières premières .....	623,401	383,607
Frais payés d'avance .....	58,446	59,759
Première hypothèque à recevoir (note 3) .....	4,296,218	3,482,928
	<u>720,000</u>	<u>—</u>
<b>Immobilisations—au coût</b>		
Terrains et carrières .....	\$1,516,809	
<i>Moins: Épuisement accumulé</i> .....	826,101	798,627
Bâtisses, usines et machinerie .....	8,976,488	
<i>Moins: Amortissement accumulé</i> .....	6,071,180	2,760,084
Matériel roulant .....	1,766,863	
<i>Moins: Amortissement accumulé</i> .....	1,256,146	344,571
	<u>510,717</u>	<u>3,903,282</u>
<b>Autres</b>		
Excédent du coût sur la valeur comptable des actifs nets d'une filiale à la date de l'acquisition .....	161,376	161,376
Frais différés .....	91,493	2,792
Franchise—au coût .....	30,264	—
Fonds pour le rachat des actions privilégiées .....	4,263	48,570
de 5% (note 4) .....	<u>287,396</u>	<u>212,738</u>
	<u>\$9,410,347</u>	<u>\$7,598,948</u>

Au nom du conseil d'administration

(Signé) F. R. Graham, administrateur

(Signé) T. A. Rourke, administrateur

# DOMINION LIME LTD.

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES

Pour l'année terminée le 31 décembre

	1972	1971
Ventes .....	\$12,040,959	\$10,996,345
Coût des ventes et dépenses non énumérées ci-dessous .....	10,133,900	8,877,928
Bénéfices bruts des opérations .....	1,907,059	2,118,417
Ajouter:		
Escompte sur les débiteurs rachetées au cours de l'année .....	11,050	7,150
Intérêts perçus .....	17,273	12,382
Profit sur la vente d'immobilisations .....	32,052	178
	<u>1,967,434</u>	<u>2,138,127</u>
Déduire:		
Intérêts sur la dette à long terme .....	105,334	132,886
Amortissement .....	679,216	650,249
Epuisement .....	42,987	46,230
Impôts sur le revenu (note 6) .....	474,167	646,794
Perte sur la conversion des devises (note 1) .....	9,690	19,464
	<u>1,311,394</u>	<u>1,495,623</u>
Bénéfices nets avant le poste extraordinaire .....	656,040	642,504
Poste extraordinaire (note 3) .....	704,396	115,446
Bénéfices nets pour l'année (note 6) .....	<u>\$ 1,360,436</u>	<u>\$ 757,950</u>
Rendement net par action		
Avant le poste extraordinaire .....	\$ 1.10	\$ 1.06
Poste extraordinaire (note 3) .....	1.30	.21
Rendement net par action .....	<u>\$ 2.40</u>	<u>\$ 1.27</u>

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.



rachat d'actions privilégiées de 5% et à même ce dernier, 4,955 actions ont été rachetées sur le marché de la bourse de Montréal. Une somme additionnelle de \$15,000 sera virée à ce fonds avant le 30 juin 1973 afin d'en rencontrer les modalités. De plus, la compagnie a racheté 4,700 actions privilégiées "junior" de 6%. Le solde de 4,000 actions privilégiées "junior" en circulation au 31 décembre 1972 doit être racheté le 2 avril 1973. Vos administrateurs révisent constamment la politique à établir quant à la déclaration de dividendes sur les actions ordinaires.

## NOMINATIONS

Les nominations suivantes sont annoncées: M. Gilles Boyer, C.A., trésorier; M. John Mossop, gérant de la division de la chaux; M. Piers Ebsworth, gérant-adjoint de la division des Carrières Mt-Bruno et de St-Bruno Transport Inc.; et M. Réal Routhier, gérant de la division des produits Cal-Sil. Ces changements renforceront la structure administrative de la compagnie.

## LA CONJONCTURE

Vos administrateurs croient fermement que l'augmentation de la capacité de production réalisée en 1972 et celle projetée pour 1973 rendront les opérations encore plus rentables, non seulement pour l'année courante mais aussi pour les années à venir.

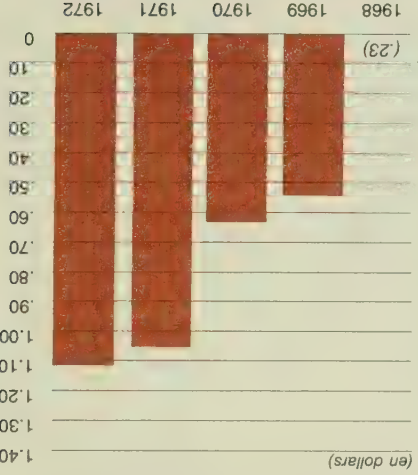
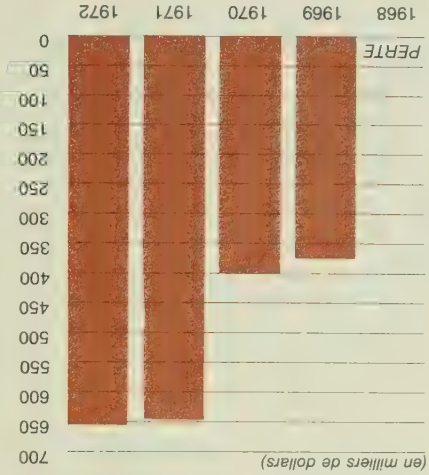
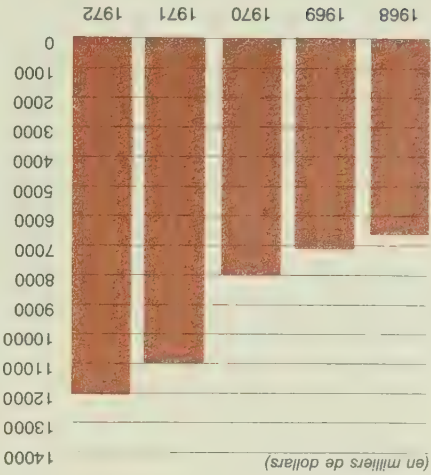
## REMERCIEMENTS

Les ventes des divisions de la dalle évidée devraient continuer de s'améliorer en 1973 et rapporter des bénéfices accrus grâce à l'usine de Milton, Ont., laquelle bénéficiera maintenant d'une année complète d'opérations. La division de la chaux, compte tenu de l'installation prochaine d'un nouveau personnel, de même que les divisions des produits Cal-Sil et des Carrières Mt-Bruno devraient maintenir leur rythme de croissance. L'on prévoit que les activités des filiales américaines s'amélioreront considérablement en 1973 et contribueront davantage aux bénéfices consolidés.

Le conseil d'administration désire remercier les actionnaires, les clients et les fournisseurs de la compagnie pour leur appui continu et témoigner sa gratitude aux employés pour l'intérêt, la diligence et la collaboration qu'ils ont manifestés au cours de l'année.

Au nom du Conseil d'administration

F. RONALD GRAHAM,  
*Président du conseil*



NOTE: La méthode du report d'impôt sur le revenu a été utilisée dans la présentation de ces tableaux.

Rapport annuel aux actionnaires

LES POINTS SAILLANTS

Ventes .....	\$12,040,959	1972	\$10,996,345	1971
Bénéfices bruts .....	1,907,059		2,118,417	
Bénéfices nets avant le poste extraordinaire .....	656,040		642,504	
Bénéfices nets après le poste extraordinaire .....	1,360,436		757,950	
Rendement net par action avant le poste extraordinaire .....	1.10		1.06	
Rendement net par action après le poste extraordinaire .....	2.40		1.27	
Fonds autogénérés par action avant le poste extraordinaire .....	2.67		2.73	
Fonds de roulement .....	2,139,243		2,231,114	

LES ACTIVITÉS

Les ventes consolidées de la compagnie ont continué leur progression au cours de l'année 1972, mais les bénéfices ont diminué surtout en raison des dépenses inhérentes à l'introduction de la dalle évidée dans l'arrondissement de Toronto-Hamilton. De plus, les volumes différents dans la gamme des produits vendus, comparativement à l'année 1971, n'ont pas donné des résultats aussi profitables.

Les ventes de la division de la dalle évidée de Spancrete, Limited à Longueuil, Qué. se sont légèrement accrues, mais l'augmentation totale des ventes est due en majeure partie à la division de la dalle évidée à Milton, Ont., laquelle a débuté ses opérations durant le second trimestre. Les activités des divisions de la chaux et des Carrières Mt-Bruno se sont améliorées tandis que celles de la division des produits Cal-Sil se sont maintenues.

Tel que prévu, les ventes des filiales américaines ont fléchi, en raison des conditions du marché qui ont prévalu dans les régions desservies par ces filiales.

LES FINANCES

Tel qu'indiqué sous la rubrique "Les points saillants", le rendement net avant le poste extraordinaire, déduction faite des dividendes sur les actions privilégiées, se chiffre à \$1.10 par action en comparaison de \$1.06 (révisé) en 1971. Les fonds autogénérés (cash flow) avant le poste extraordinaire ont atteint \$2.67 par action en regard de \$2.73 en 1971.

LES ACTIONS PRIVILÉGIÉES ET LES DIVIDENDES

Les dividendes trimestriels réguliers ont été déclarés et payés sur les deux classes d'actions privilégiées. Au cours de l'année, un montant de \$35,000 a été viré au fonds pour le

seront payées à même les fonds autogénérés.

additionnels à St.-Bruno, Qué. Il est prévu que ces dépenses situées à Longueuil et Lime Ridge et d'acquérir des camions d'accroître encore plus le potentiel productif des usines chiffrant à environ \$1,000,000 ont été autorisées afin Pour l'année 1973, des dépenses en immobilisations se Pour l.



SPANCRETE, LIMITED

Division de la chaux

Lime Ridge, Qué.

Division des Carrières Mt-Bruno

St-Bruno, Qué.

Division des produits Cal-Sil

Longueuil, Qué.

Divisions de la dalle évidée

Longueuil, Qué. et Milton, Ont.

ST-BRUNO TRANSPORT INC.

St-Bruno, Qué.

PLATTSBURGH QUARRIES, INC.

Plattsburgh, N.Y.

PLATTSBURGH READY-MIX CORP.

Plattsburgh, N.Y.

PLATTSBURGH CONSTRUCTION CORP.

Plattsburgh, N.Y.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

P. W. GAUTHIER, C.R.

\* F. RONALD GRAHAM

\* JOHN P. GRAHAM

S. W. HOOPER

CLYDE A. LEWIS, J.D.

\* T. A. ROURKE, Ing. P.

B. A. RYAN

\* J. A. WELDON, C.A., M.B.E.

\* Membre du comité exécutif

DIRECTION

F. RONALD GRAHAM, président du conseil d'administration

T. A. ROURKE, Ing. P., président

JOHN P. GRAHAM, vice-président

R. L. HÉBERT, C.A., secrétaire et contrôleur

G. BOYER, C.A., trésorier

G. R. LEBLANC, secrétaire adjoint et trésorier adjoint

P. J. CONWAY, président

Spancrete, Limited

St-Bruno Transport Inc.

D. THIBAUT, président

Plattsburgh Quarries, Inc.

Plattsburgh Ready-Mix Corp.

Plattsburgh Construction Corp.

J. B. HUTTON, gérant général

JOHN MOSSOP, gérant

Division de la chaux

PIERS EBSWORTH, gérant adjoint

Division des Carrières Mt-Bruno

RÉAL ROUTHIER, gérant

Division des produits Cal-Sil

J. DEGRANDPRÉ, gérant

Division de la dalle évidée, Longueuil, Qué.

FRED A. SAHAPOGLU, gérant

Division de la dalle évidée, Milton, Ont.

BANQUES

Banque Canadienne Impériale de Commerce

The National Commercial Bank and

Trust Company, Plattsburgh, New York

CONSEIL LÉGAL

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault,

Montréal, Qué.

Jerry, Lewis, Wylie and Lyon,

Plattsburgh, N.Y.

VÉRIFICATEURS

Hyde, Houghton & Co., Montréal, Qué.

REGISTRAIRES ET AGENTS DE TRANSFERT

Montréal Trust Company,

Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

REGISTRAIRES DES OBLIGATIONS

National Trust Company, Limited

Halifax, Montréal, Toronto, Vancouver

INSCRIPTION DES ACTIONS ORDINAIRES

Bourse de Montréal

Bourse de Toronto

INSCRIPTION DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE 5%

Bourse de Montréal



RAPPORT ANNUEL 1972



DOMINION LIME LTD.



# DOMINION LIME LTD.

et ses filiales

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE PROFITS ET PERTES (sujet à vérification comptable)

Pour les six mois se terminant le 30 juin

AR42

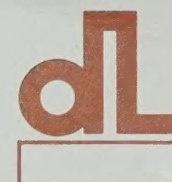
	1972	1971
Ventes	\$4,528,295	\$4,628,447
Coût des ventes	3,868,805	3,991,221
Bénéfices bruts des opérations	659,490	637,226
Ajouter:		
Escomptes sur débentures rachetées	8,835	4,565
Intérêts perçus	12,949	8,504
Profit sur la vente d'immobilisations	301	1,491
	22,085	14,560
Déduire:		
Intérêts sur la dette à long terme	62,826	66,504
Amortissement	313,248	281,333
Epuisement	18,007	21,087
Provision pour impôts sur le revenu	68,151	46,224
Perte (profit) sur la conversion des devises	26,780	( 8,301)
	489,012	406,847
Bénéfices nets pour les périodes	\$ 192,563	\$ 244,939
* Rendement net par action ordinaire	29.4¢	39.2¢

\* Calculé en se servant de la moyenne des actions ordinaires en circulation (1972—542,701; 1971—536,653)

## ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS (sujet à vérification comptable)

Pour les six mois se terminant le 30 juin

	1972	1971
<b>PROVENANCE DES FONDS</b>		
Bénéfices nets pour les périodes	\$ 192,563	\$ 244,939
Dépenses n'exigeant pas de déboursé:		
Amortissement et épuisement	331,255	302,420
Perte (profit) sur la conversion des devises	18,309	( 72)
Hypothèque obtenue sur solde de prix d'achat de certaines immobilisations	—	161,000
Vente d'actions ordinaires, au prix de	200	—
Options d'achat exercées par certains officiers et employés de la Compagnie	—	8,640
	542,327	716,927
<b>UTILISATION DES FONDS</b>		
Transfert au fonds pour le rachat des actions privilégiées de 5¼%	25,000	—
Acquisition d'immobilisations	404,943	1,463,105
Augmentation (diminution) des dépenses différées	96,998	( 447)
Remboursement de la dette à long terme	149,675	146,675
Dividendes versés sur les actions privilégiées	33,172	34,612
	709,788	1,643,945
Diminution du fonds de roulement	167,461	927,018
Fonds de roulement au 1er janvier	2,231,114	2,354,010
Fonds de roulement au 30 juin	\$2,063,653	\$1,426,992



## DOMINION LIME LTD.

and subsidiary companies

### INTERIM REPORT

FOR THE SIX MONTHS  
ENDED JUNE 30, 1972.

### HIGHLIGHTS

	1972	1971
Sales	\$4,528,295	\$4,628,447
Gross Income	659,490	637,226
Depreciation and Depletion	331,255	302,420
Income Taxes	68,151	46,224
Net Earnings	192,563	244,939
Per Common Share	29.4¢	39.2¢

Activity in the Hollow-Core Plank (Spancrete) Division improved in the second quarter and operations continue to reflect this trend. As anticipated, sales of the U.S. subsidiaries declined, but these subsidiaries are expected to continue to operate at a satisfactory profit. The Lime and Mt-Bruno divisions showed improvement in both sales and earnings.

Capital expenditures in the first half were mainly at the Hollow-Core (Spancrete) plant at Milton, Ont. In the second half an expenditure of \$600,000, which is expected to be financed internally, has been authorized to increase capacity of the Spancrete plant at Longueuil, Que.

Your directors authorized payment of \$25,000 into the 5¼ percent preferred share purchase fund and during the period under review 3,650 shares were purchased on the Montreal Stock Exchange.

On behalf of the Board,

F. R. G. HAM  
Chairman

August 15, 1972.



# DOMINION LIME LTD.

and subsidiary companies

## CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME—UNAUDITED

Six months ended June 30

	1972	1971
Sales	\$4,528,295	\$4,628,447
Cost of sales	<u>3,868,805</u>	<u>3,991,221</u>
Gross income from operations	659,490	637,226
Other income		
Discount on debentures redeemed	8,835	4,565
Interest income	12,949	8,504
Gain on disposal of fixed assets	<u>301</u>	<u>1,491</u>
	22,085	14,560
Additional charges to income		
Interest on long-term debt	62,826	66,504
Depreciation	313,248	281,333
Depletion	18,007	21,087
Provision for taxes on income	68,151	46,224
Loss (gain) on foreign exchange conversion	<u>26,780</u>	<u>( 8,301)</u>
	489,012	406,847
Net earnings for the period	<u>\$ 192,563</u>	<u>\$ 244,939</u>
*Net earnings per common share	<u>29.4¢</u>	<u>39.2¢</u>

\*Based on the average number of common shares outstanding (1972 - 542,701; 1971 - 536,653).

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS—UNAUDITED

Six months ended June 30

	1972	1971
<b>SOURCE OF FUNDS</b>		
Net earnings for the period	\$ 192,563	\$ 244,939
Charges to operations not requiring a cash outlay:		
Depreciation and depletion	331,255	302,420
Loss or (gain) on foreign exchange	18,309	( 72)
Acquisition of purchase money mortgage	—	161,000
Sale of common shares	200	—
Employee share options exercised	—	8,640
	<u>542,327</u>	<u>716,927</u>
<b>APPLICATION OF FUNDS</b>		
Transfer to 5¼% preferred share retirement fund	25,000	—
Additions to fixed assets	404,943	1,463,105
Increase (decrease) in deferred charges	96,998	( 447)
Retirement of long-term debt	149,675	146,675
Dividends on preferred shares	<u>33,172</u>	<u>34,612</u>
	709,788	1,643,945
Decrease in working capital	167,461	927,018
Working capital at January 1	<u>2,231,114</u>	<u>2,354,010</u>
Working capital at June 30	<u>\$2,063,653</u>	<u>\$1,426,992</u>



## DOMINION LIME LTD.

et ses filiales

### RAPPORT PROVISOIRE

POUR LES SIX MOIS  
SE TERMINANT LE 30 JUIN 1972.

### FAITS SAILLANTS

	1972	1971
Ventes	\$4,528,295	\$4,628,447
Bénéfices bruts	659,490	637,226
Amortissement et épuisement	331,255	302,420
Impôts sur le revenu	68,151	46,224
Bénéfices nets	192,563	244,939
Par action ordinaire	29.4¢	39.2¢

Les activités se sont accrues durant le deuxième trimestre à la division de la dalle évidée "Spancrete" et tout indique que cette tendance continuera. Tel qu'il était prévu, les ventes des filiales américaines ont diminué, mais il semble que les profits seront satisfaisants. Les divisions de la chaux et des Carrières Mt-Bruno ont démontré une amélioration dans les ventes et dans les bénéfices nets.

Au cours du premier semestre, les dépenses en immobilisations ont été effectuées surtout à la division de la dalle évidée "Spancrete" à Milton, Ont. Durant le deuxième semestre, un montant de \$600,000 a été autorisé afin d'accroître la capacité de production de l'usine "Spancrete" à Longueuil; il semble qu'il ne sera pas nécessaire de recourir au financement provenant de l'extérieur.

Vos administrateurs ont aussi autorisé le paiement de \$25,000 au fonds devant servir au rachat d'actions privilégiées de 5¼% et durant cette période, 3,650 actions ont été achetées sur le marché de la Bourse de Montréal.

Au nom du conseil d'administration,

F. R. Graham,  
Président du conseil.

le 15 août 1972.